

富邦金控併購華一銀行

2012年12月



本報告包含與公司財務狀況、經營業績與業務相關的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述代表公司有關未來事項的預期或看法，且涉及已知或未知的風險和不確定因素，可能導致公司的實際業績、表現或事項與該等前瞻性陳述明示的業績、表現或事項存在重大差異。某些陳述，例如包含“潛在”、“估計”等類似用語，均可視為“前瞻性陳述”。本報告中的財務數據可能包含未經審計的初步數據或管理層預測。



交易概覽

策略性思考因素

華一銀行簡介

交易影響

附錄



主要條款	概覽
交易結構	<ul style="list-style-type: none">富邦金控及台北富邦銀行董事會通過收購華一銀行（“華一”）80%的股權<ul style="list-style-type: none">待主管機關核准後，台北富邦銀行與富邦金控規劃分別收購51%和29%的股權浦發銀行維持持股20%，並作為華一和富邦之策略合作夥伴北富銀、富邦金控和浦發銀行將按照各自的持股比例向華一注資10億元人民幣
交易金額	<ul style="list-style-type: none">總交易金額為人民幣64.5億元（約合新臺幣306億元）<ul style="list-style-type: none">總價為增資後淨值¹之2.18倍
資金規劃	<ul style="list-style-type: none">交易以現金支付，由現有資金和辦理增資支應增資金額規劃介於新臺幣200億元至250億元對外募資金額規劃介於新臺幣100億元至150億元
所需核准	<ul style="list-style-type: none">本交易仍須經金管會、經濟部投審會和大陸銀監會等主管機關的核准

¹ 基礎為華一銀行截至2012年6月30日股東權益約人民幣27.02億元和人民幣10億元增資



交易概覽

策略性思考因素

華一銀行簡介

交易影響

附錄



1

取得具控制性股權之大陸全國性銀行

2

建構大中華區唯一擁有完整銀行業務布局之台資金融機構

3

進一步擴大富邦與臺灣同業大陸布局之領先優勢

4

進入高成長市場，拓展富邦未來發展空間

5

實現華一發展潛力，發展富邦大中華區平台

- 拓展業務範疇、加速分行網絡擴張
- 快速切入台資企業客戶市場
- 建立當地零售存款服務以降低資金成本
- 富邦全方位金融服務跨售商機
- 離岸人民幣業務取得競爭優勢

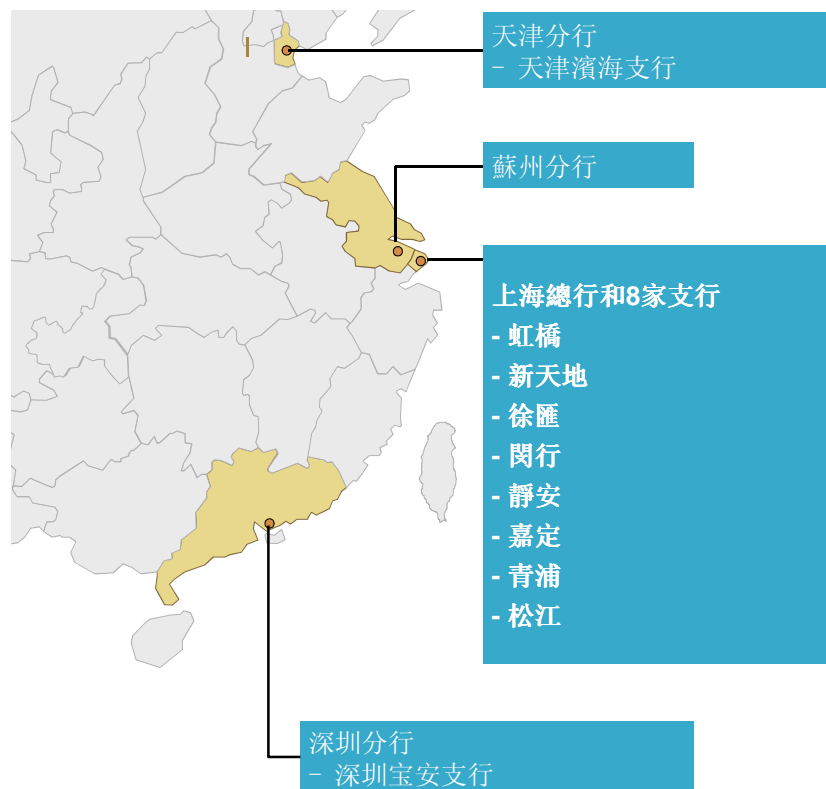


1 取得具控制性股權之大陸全國性銀行

說明

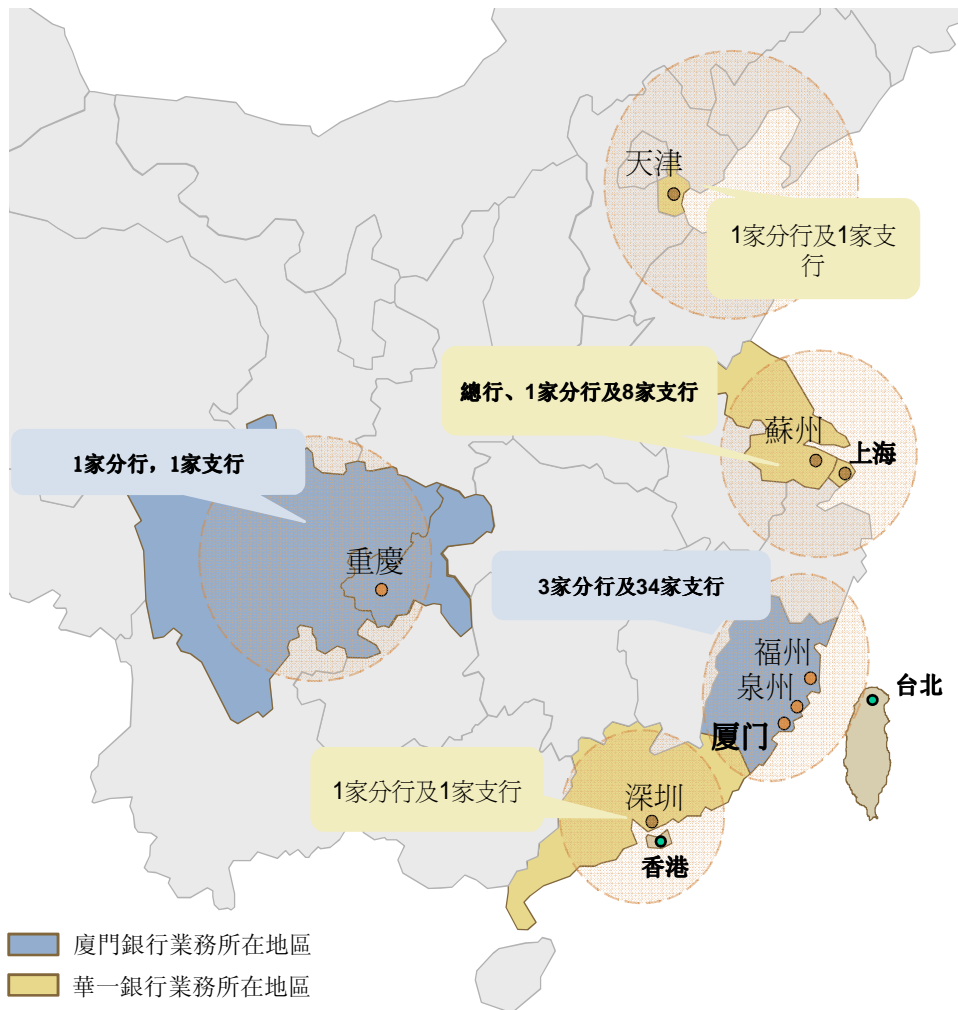
- 取得華一銀行的控制性股權有利於綜效之執行，擴大富邦領先優勢
- 擁有全國性執照以及15年優良經營績效，為未來增長奠定堅實基礎
- 業務範疇較其他台灣同業之大陸分行領先：
 - 為所有企業和外國人民提供人民幣產品
 - 經監管單位核准後，即可為大陸本地個人提供人民幣產品
 - 為所有客戶提供外幣產品

營業網點



持有全國性銀行執照，下設4家分行及10家支行

2 建構大中華區唯一擁有完整銀行業務布局之台資金融機構



步步領先 ...

■ **華一銀行** – 首家也是唯一一家取得中國大陸註冊銀行之控制股權的臺灣金融控股公司

- 持全國性銀行執照
- 在長江三角洲、珠江三角洲和環渤海地區擁有4家分行和10家支行

■ **廈門銀行** – 首家也是唯一一家參股陸資銀行的臺灣金融控股公司

- 人民幣全執照
- 在海西經濟區擁有3間分行和34家支行；在重慶擁有1家分行和1家支行

■ **富邦銀行香港** – 首家也是唯一一家擁有香港註冊銀行的臺灣金融控股公司

- 全面開展銀行及證券業務，營業網點達24個
- 在2011年6月私有化後進一步提升策略靈活性

■ **台北富邦銀行** – 臺灣第二大民營銀行

- 2002年金控併購台北銀行
- 領先的企金和財富管理業務，全台共計127家分行

3

進一步擴大富邦與臺灣同業大陸布局之領先優勢



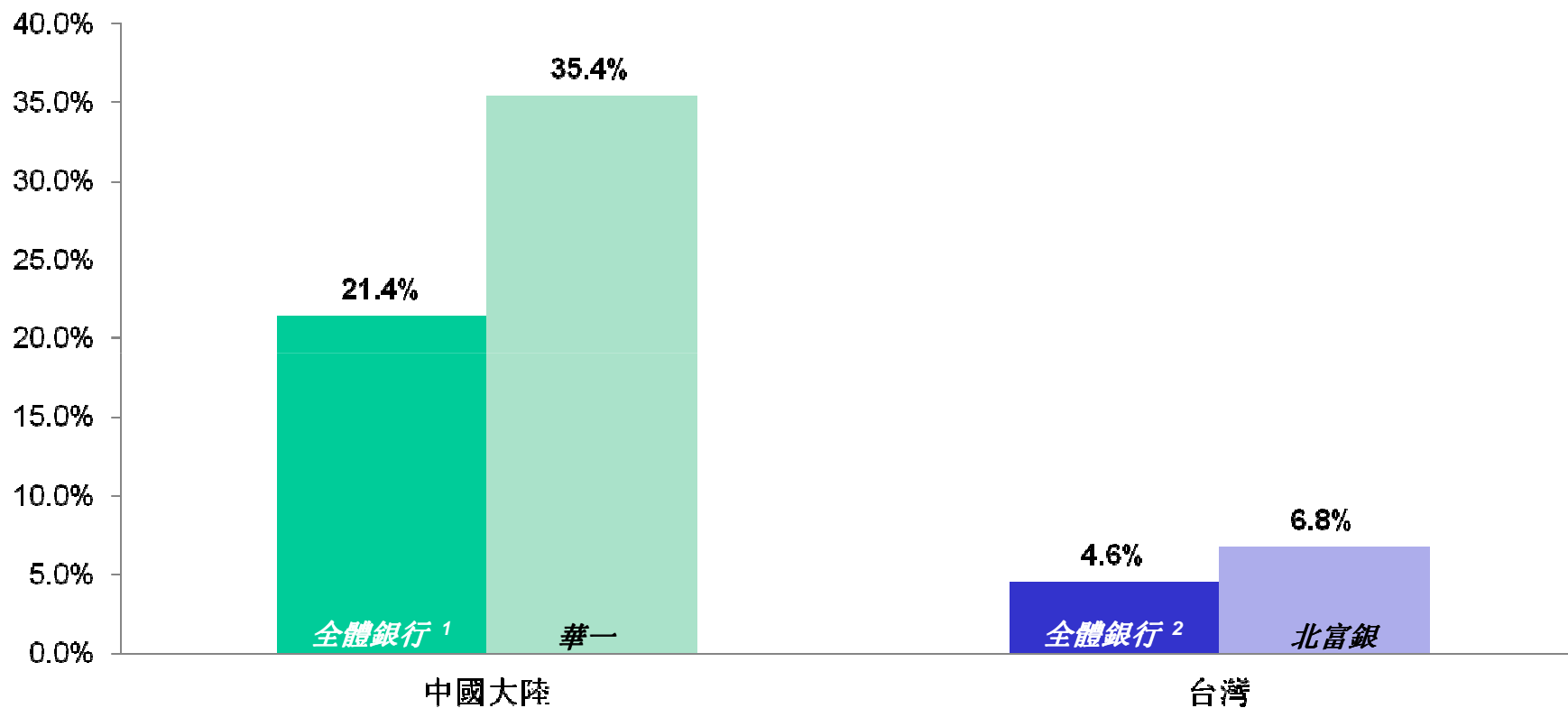
銀行	分行數量	機構類型		重點說明
		子行	分行	
華一 銀行	4家分行和10家支行	✓		<ul style="list-style-type: none"> ✓ 新設據點所需資本支出較低 ✓ 迅速擴展銀行網絡
國泰世華銀行	1家分行		✓	<ul style="list-style-type: none"> ✗ 無法向大陸居民提供人民幣產品 ✗ 新設分行需投入較多時間及資本
第一銀行	1家分行		✓	
彰化銀行	1家分行		✓	
合作金庫銀行	1家分行		✓	
土地銀行	1家分行		✓	
華南銀行	1家分行		✓	
中國信託商業銀行	1家分行		✓	
兆豐國際商業	1家分行		✓	
台灣銀行	1家分行		✓	
玉山銀行	1家分行		✓	

註：截至2012年9月



4 進入高成長市場，拓展富邦未來發展空間

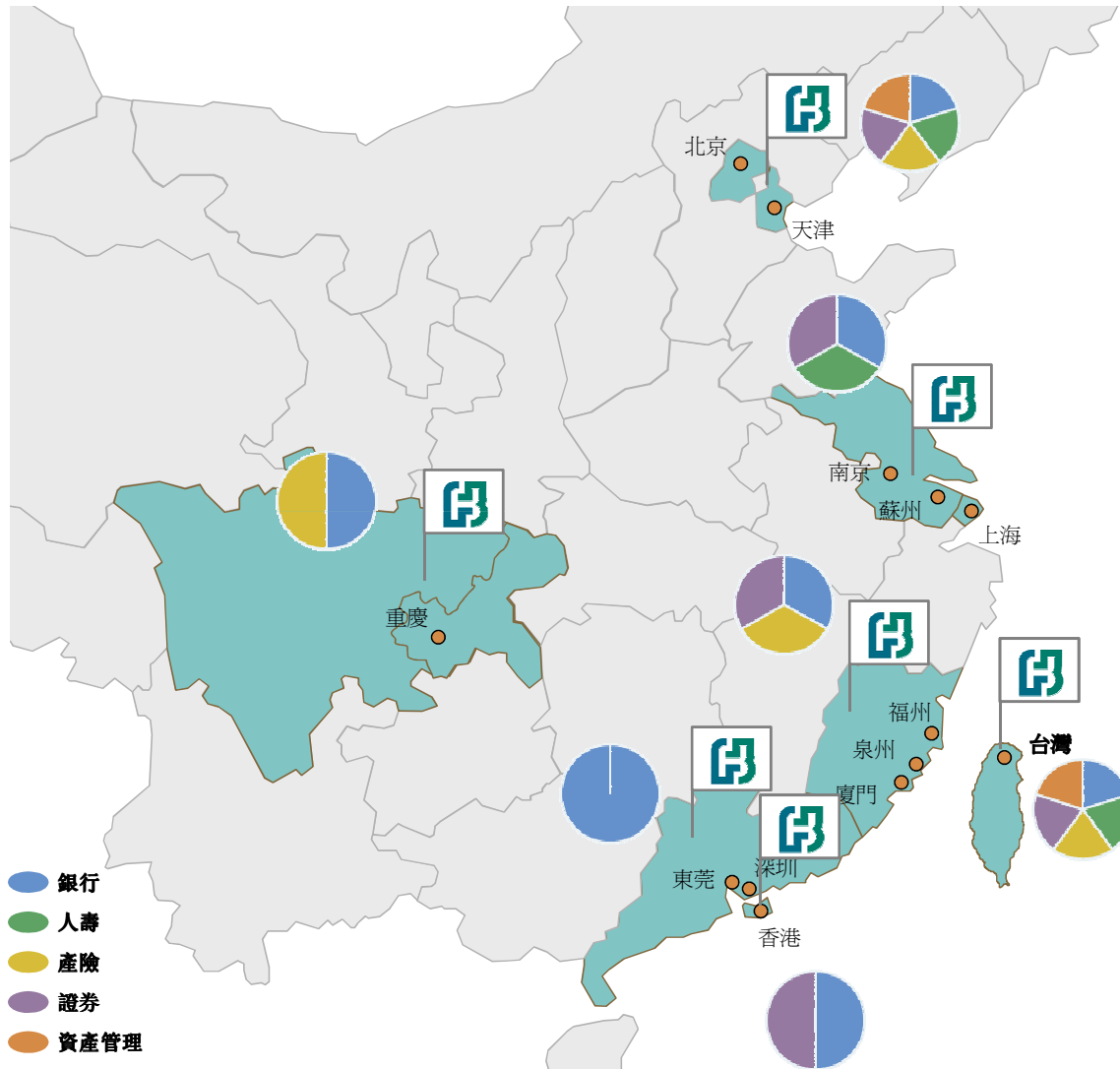
銀行資產年均複合增長率 (2006年12月 - 2011年12月)



¹ 資料來源：銀監會；包括本國及外資銀行，不包括信用社及郵政銀行

² 資料來源：金管會；包括本國銀行及外國銀行在台分行

5 大中華區完整金融服務平台，實現跨售良機



註：圖中所示區域建立的業務機構包括代表處、分行、子公司和合資公司



在大中華區前瞻性的布局優勢



全面的金融服務與產品

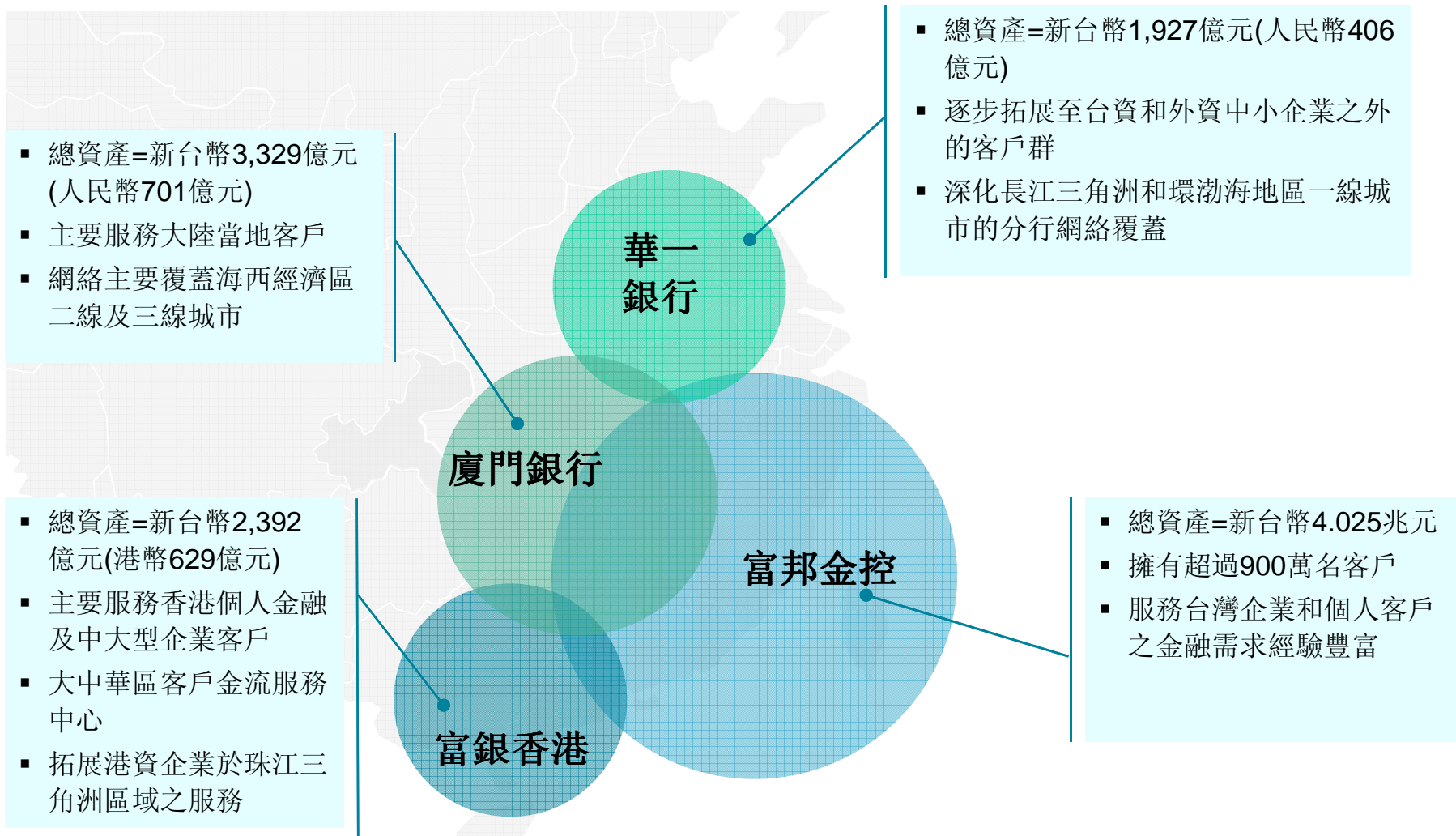


具有大型併購與投資的經驗



歷史實績展現整合及綜效成果

5 華一和富邦之客戶群與業務重心具高度互補性



註：除金控總資產數據為截至2012年9月30日和富邦銀行(香港)截至2012年06月30日外，其它資產數據截至2011年12月31日

達成以上策略目標之同時：



該交易對2013年每股盈餘的影響為中性，隨綜效之實現每股盈餘可望提升



富邦之業務結構更趨均衡，銀行資產佔金控總資產比例從47%提升至50%¹



交易完成後，資本與槓桿比率仍將保持穩健：假設股權融資金額新臺幣200億元至250億元

- 富邦金控之雙重槓桿比率保持在108% - 111%²
- 富邦金控之集團資本適足率保持在136% - 138%²
- 北富銀合併第一類資本比率和合併資本適足率分別為9.3% - 9.8% 和12.3% - 12.7%³
- 北富銀單獨第一類資本比率和單獨資本適足率分別為 9.8% - 10.3% 和13.0% - 13.5%³

¹ 依據截至2011年12月31日的擬制性總資產

² 依據增資規劃NT\$200-NT\$250億計算，以2012年9月基礎擬制性試算

³ 假設富邦金控增資北富銀NT\$100-150億，以2012年9月基礎擬制性試算



交易概覽

策略性思考因素

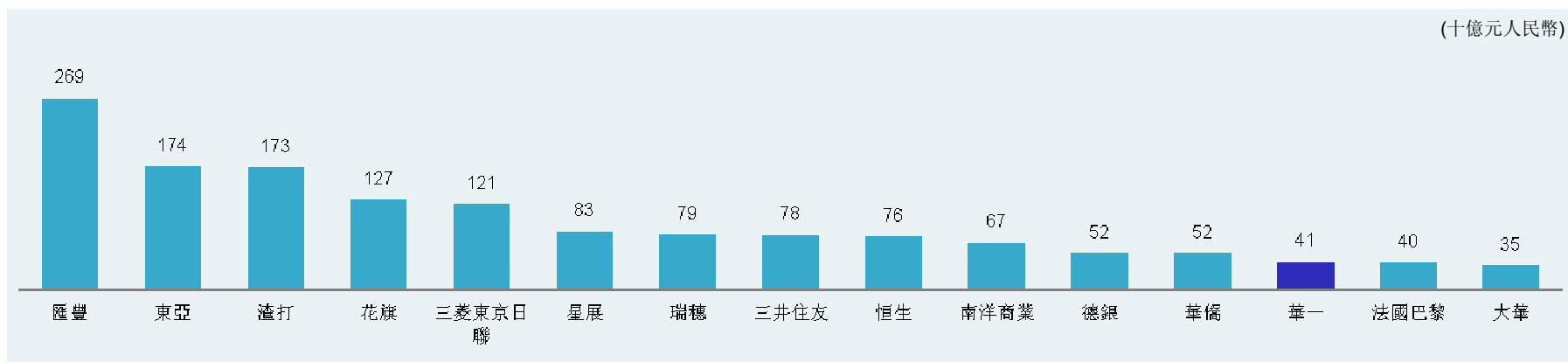
華一銀行簡介

交易影響

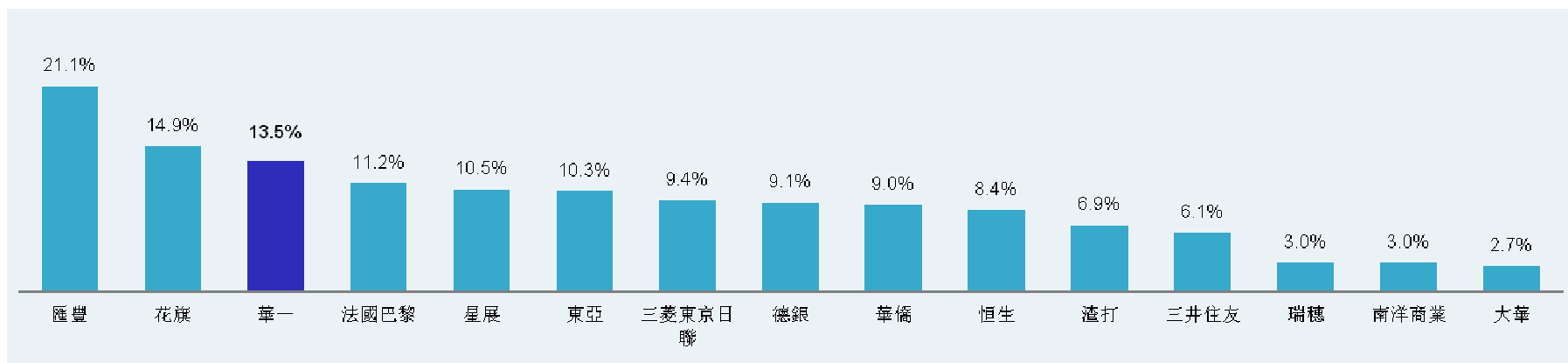
附錄



按總資產排名中國大陸前15大外資銀行子行/中外合資銀行 (2011年12月)



按股東權益報酬率排名中國大陸前15大外資銀行子公司/中外合資銀行(2011)



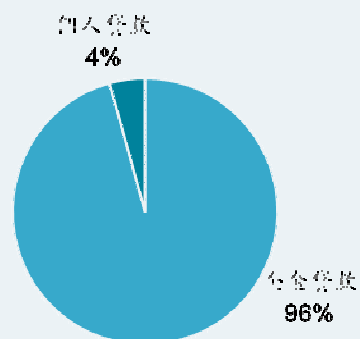
註：公司年報



- 1997年成立，營運歷史十五年之中外合資銀行
- 主要服務臺商客戶，由資深臺灣銀行業從業人員以市場化方式經營穩健管理
- 優良經營績效：
 - 2011年資產報酬率和股東權益報酬率分別達到0.9%和13.5% –排名主要外資銀行中國子行前三名
 - 由於存款融資成本較高以及利基市場定位，受利率自由化政策影響較小
- 優異資產品質：
 - 未授信予地方政府融資平台及國有企業；對房地產建築業授信標準較高，貸款餘額對擔保品價值比率低、且擔保品以位於都會市區的房地產為主
 - 截至2011年12月，逾放比和覆蓋率分別為0.15%和927%

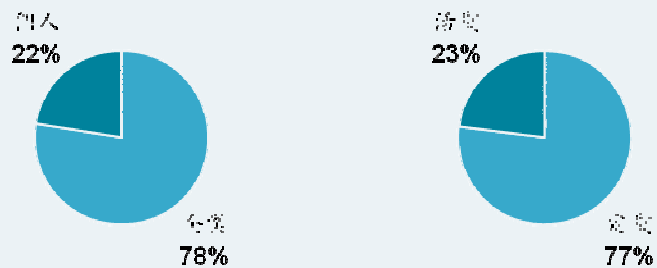


貸款總額(2011年12月)



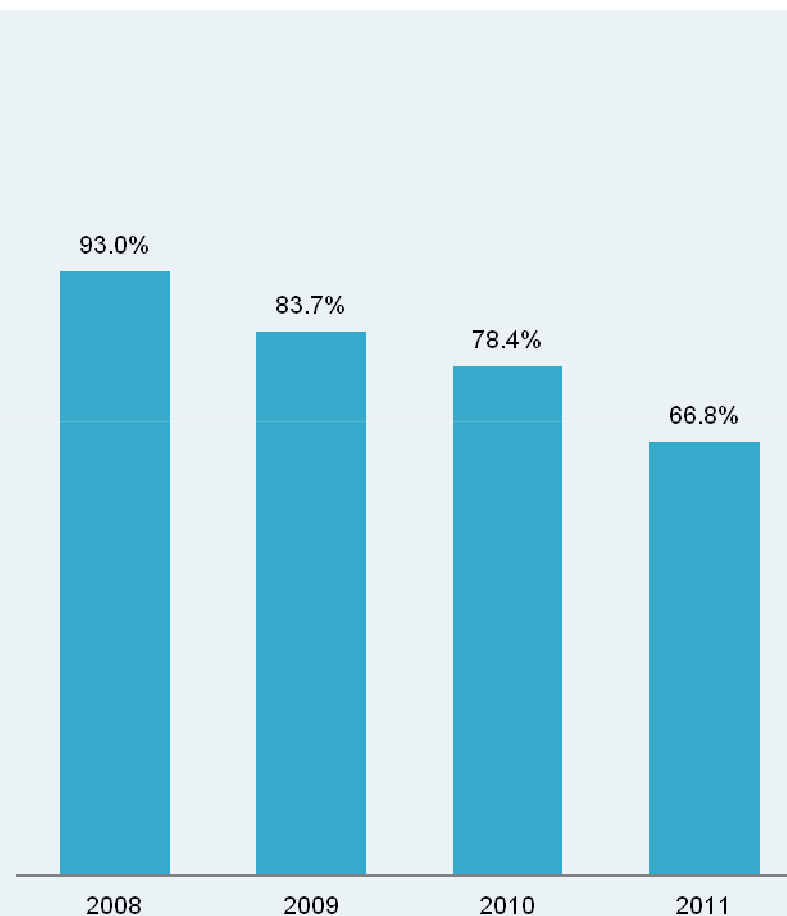
總計=人民幣236億元

客戶存款(2011年12月)



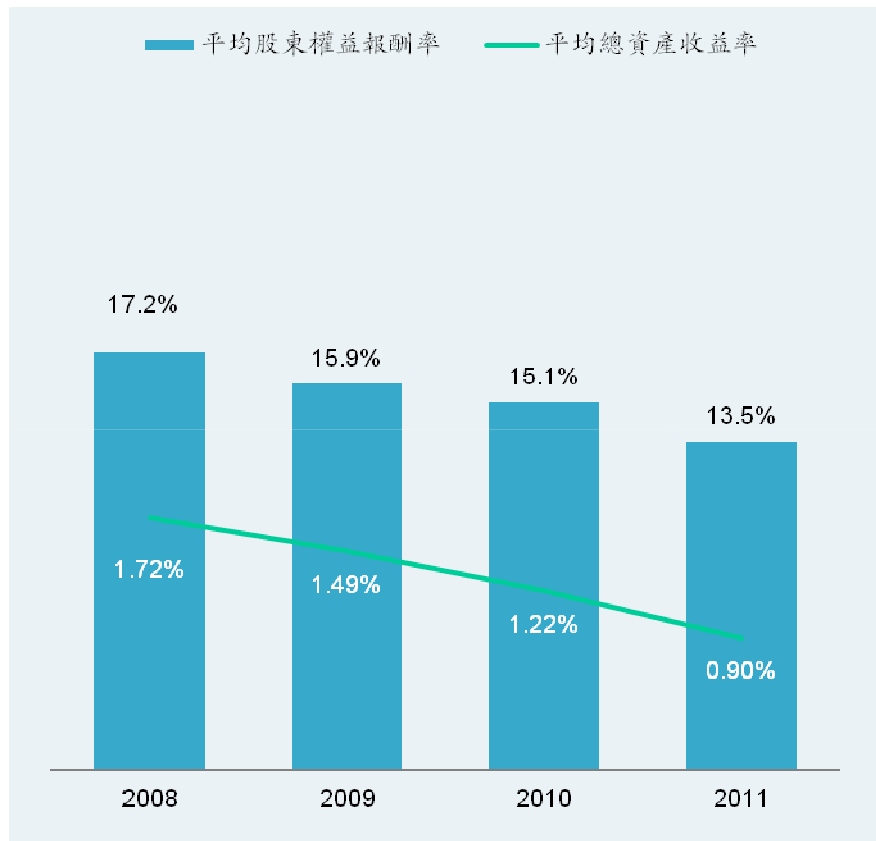
總計=人民幣349億元

放款占存款比例

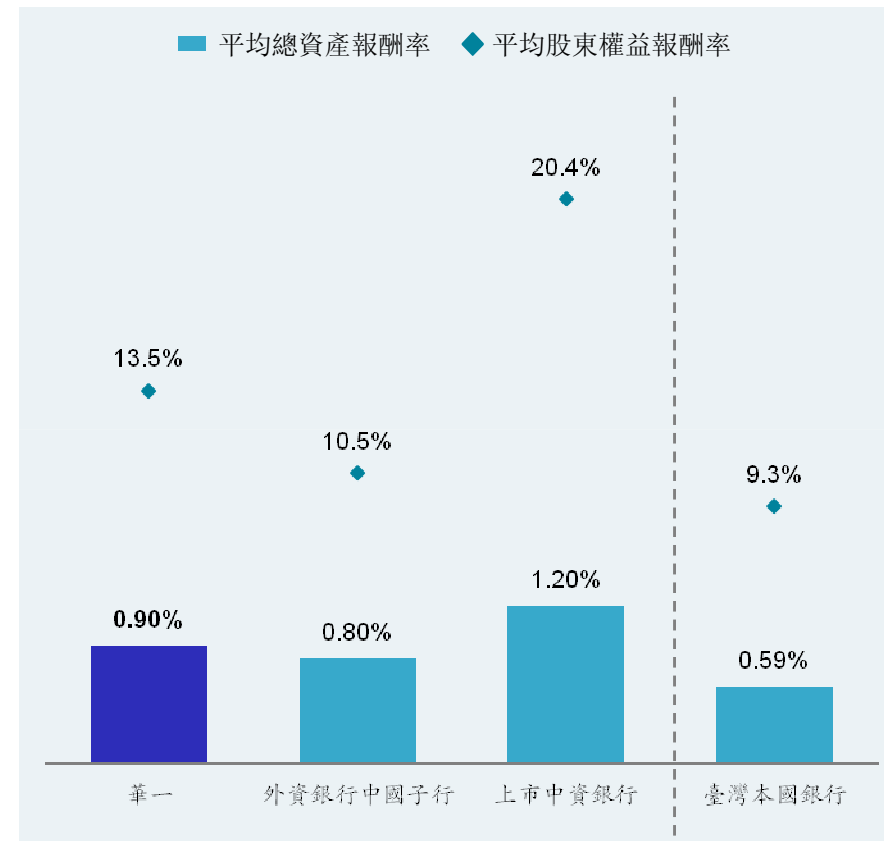




平均總資產報酬率與平均股東權益報酬率



報酬率與同業比較 (2011年數據)

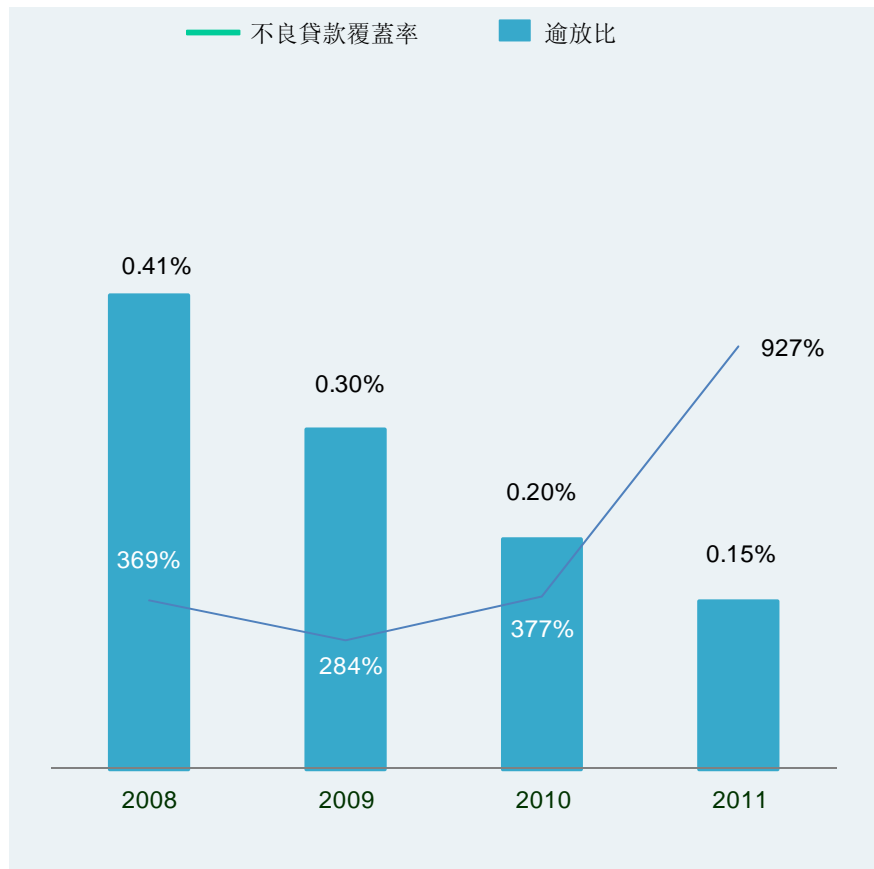


資料來源：公司年報、台灣金融監督管理委員會、台灣央行

註：外資銀行中國子行數據為匯豐銀行（中國）、東亞銀行（中國）、渣打銀行（中國）、花旗銀行（中國）和星展銀行（中國）的中值比率；上市中資銀行數據代表上市中資銀行中值比率，包括工行、建行、中行、農行、交行、招行、中信、浦發、民生、興業、光大、華夏、深發展、北京銀行、南京銀行、寧波銀行和重慶農村商業銀行；臺灣本國銀行比率代表所有臺灣本國銀行的總體比率



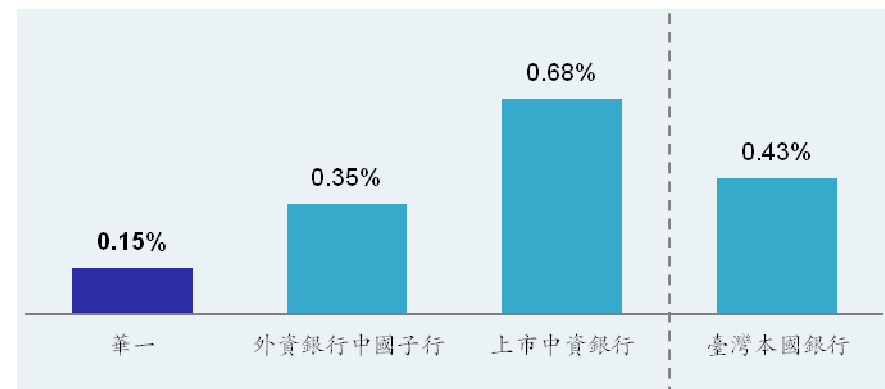
逾放比和不良貸款覆蓋率



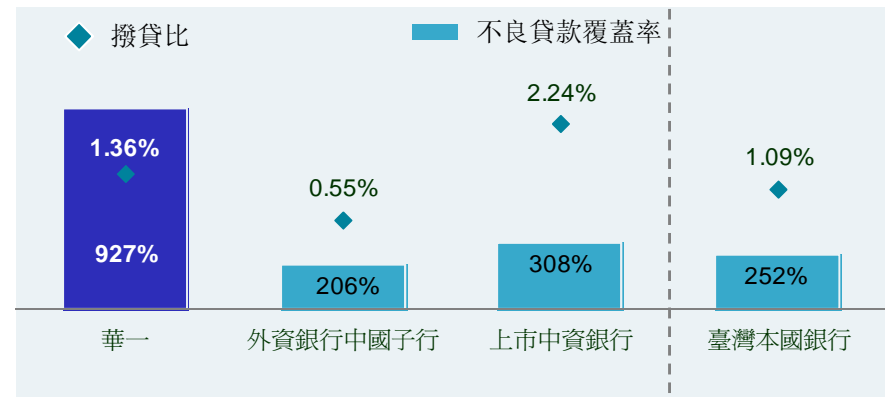
資料來源：公司年報、台灣金融監督管理委員會、台灣央行

註：外資銀行中國子行數據為匯豐銀行（中國）、東亞銀行（中國）、渣打銀行（中國）、花旗銀行（中國）和星展銀行（中國）的中值比率；上市中資銀行數據代表上市中資銀行中值比率，包括工行、建行、中行、農行、交行、招行、中信、浦發、民生、興業、光大、華夏、深發展、北京銀行、南京銀行、寧波銀行和重慶農村商業銀行；台灣本國銀行比率代表所有台灣本國銀行的總體比率

逾放比和同業比較 (2011年12月)



撥貸比及不良貸款覆蓋率和同業比較(2011年12月)



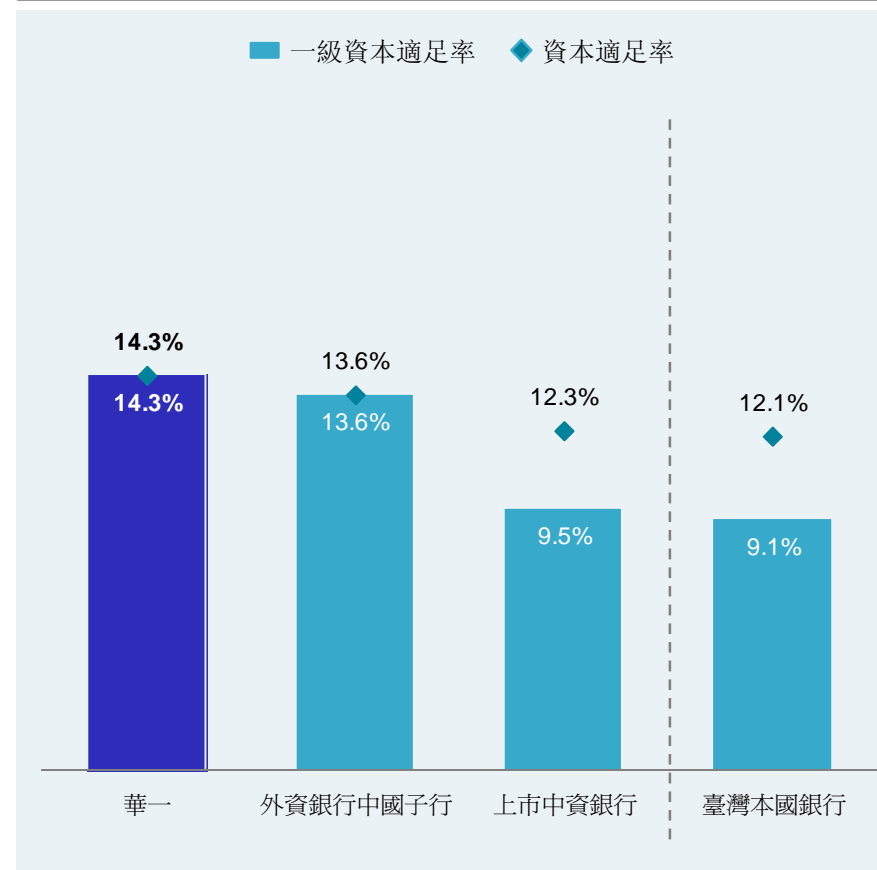
資本適足率



資本適足率



資本適足率 vs. 同業 (2011年)



資料來源：公司年報、台灣金融監督管理委員會、台灣央行

註：外資銀行中國子行數據為匯豐銀行（中國）、東亞銀行（中國）、渣打銀行（中國）、花旗銀行（中國）和星展銀行（中國）的中值比率；上市中資銀行數據代表上市中資銀行中值比率，包括工行、建行、中行、農行、交行、招行、中信、浦發、民生、興業、光大、華夏、深發展、北京銀行、南京銀行、寧波銀行和重慶農村商業銀行；臺灣本國銀行資本充足率代表所有臺灣本國銀行的均值



交易概覽

策略性思考因素

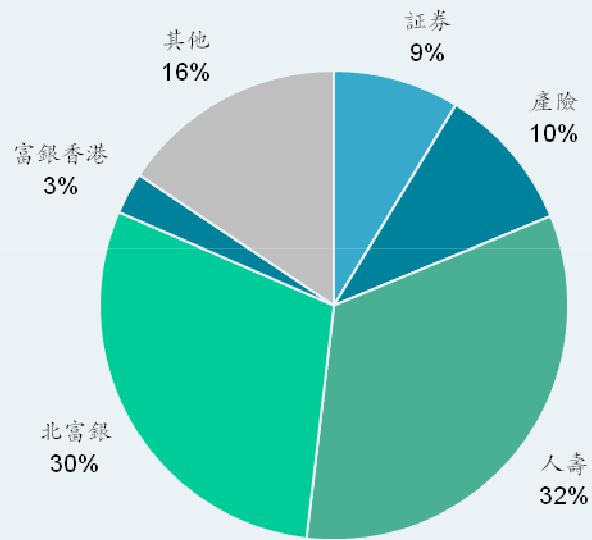
華一銀行簡介

交易影響

附錄

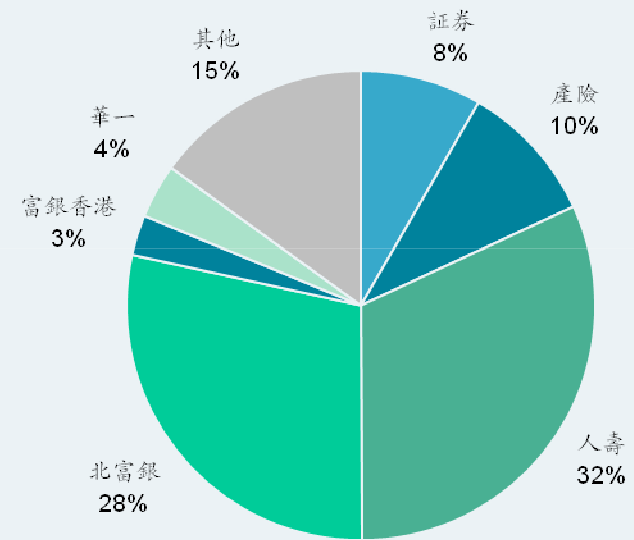


各子公司獲利貢獻 (2011年)



總計 = 新臺幣305.3億

擬制性基礎之各子公司獲利貢獻 (2011年)¹



總計 = 新臺幣317.1億

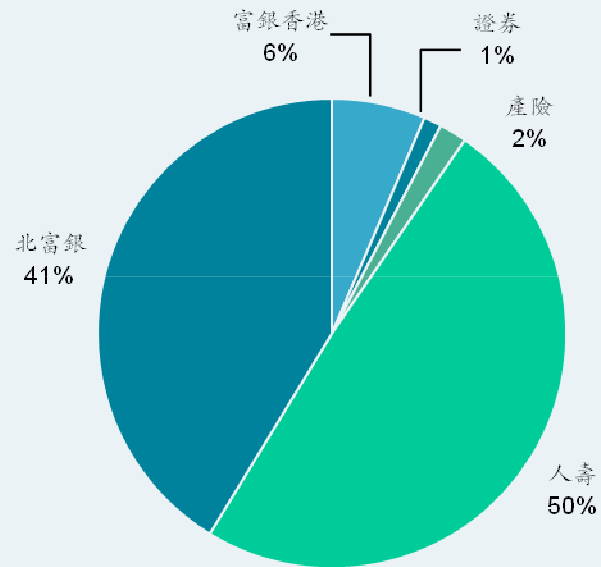
註：其他包括處置富邦多媒體所獲得共計新臺幣80.29億

¹ 反映了華一 80%淨利潤；分析中未考慮交易融資/融資成本及本交易產生的商譽

擬制性總資產

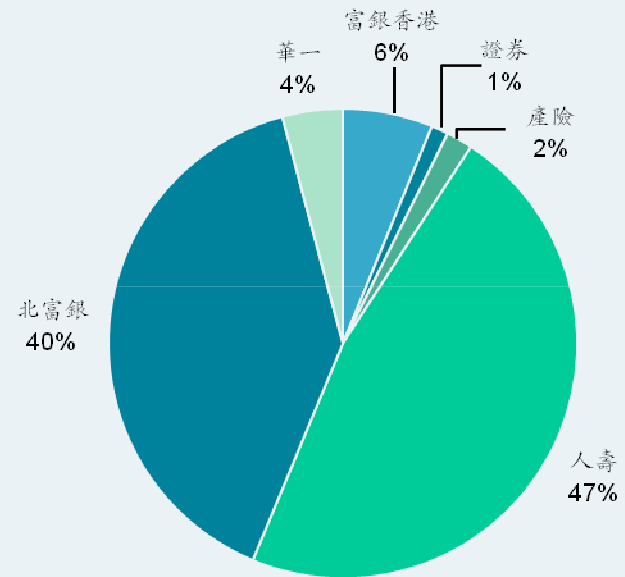


各子公司資產占比 (2011年12月)



總計 = 新臺幣3.618兆

擬制性基礎之各子公司資產占比 (2011年12月)¹



總計 = 新臺幣3.776兆

¹ 反映了華一 80%總資產,分析中未考慮交易融資/融資成本及本交易產生的商譽

擬制性資本適足率和槓桿比率



	2012年9月（實際數）	擬制數 ¹
富邦金控		
集團資本適足率	139.5%	136% - 138%
雙重槓桿比率	109.2%	108% - 111%
負債淨值比	12.5%	12.8% - 13%
稀釋比例	-	6.2% - 7.6%
台北富邦銀行²		
合併第一類資本比率	9.9%	9.3% - 9.8%
合併資本適足率	14.0%	12.3% - 12.7%
本行第一類資本比率	9.9%	9.8% - 10.3%
本行資本適足率	14.0%	13.0% - 13.5%

¹依據增資規劃NT\$200-NT\$250億計算，以2012年9月基礎擬制性試算

²假設富邦金控增資北富銀NT\$100-150億



交易概覽

策略性思考因素

華一銀行簡介

交易影響

附錄

華一銀行損益表



(人民幣百萬元)	2008	2009	2010	2011
利息收入	938	709	963	1,766
存放中央銀行	25	23	43	75
存放同業及其他金融資產	151	20	86	364
發放貸款及墊款	762	667	834	1,327
利息支出	(380)	(287)	(414)	(1,004)
存放同業及其他金融負債	(102)	(44)	(12)	(25)
吸收存款	(279)	(243)	(402)	(979)
金融機構轉貼現支出	-	-	-	(0)
淨利息收入	558	422	549	762
手續費及佣金淨收入	25	38	71	101
其他非利息收入	36	54	55	53
其他業務收入	0	0	0	0
營業收入總額	619	514	676	916
營業支出	(206)	(197)	(262)	(356)
營業稅金及附加	(43)	(39)	(49)	(85)
業務及管理費	(163)	(158)	(212)	(271)
減值損失前營業收入	413	317	414	560
資產減值損失(迴轉)	(72)	39	(20)	(173)
營業利潤	341	356	394	387
營業外收入/(支出)	0	11	11	4
稅前利潤	341	368	405	391
所得稅費用	(82)	(88)	(97)	(78)
淨利潤	259	279	307	312

華一銀行資產負債表



(人民幣百萬元)	2008	2009	2010	2011
資產				
現金及存放中央銀行款項	1,796	2,828	4,099	5,599
存放同業款項和其他金融資產	2,522	3,218	4,613	10,792
發放貸款及墊款	11,238	15,300	19,675	23,323
其他資產	323	271	348	864
資產總額	15,878	21,616	28,737	40,577
負債與股東權益				
同業存放款項及其他金融負債	1,776	1,113	753	2,455
吸收存款	12,085	18,282	25,111	34,916
其他負債	389	324	696	747
負債總額	14,250	19,720	26,559	38,117
股東權益總額	1,629	1,896	2,178	2,460
負債與股東權益總額	15,878	21,616	28,737	40,577



	2008	2009	2010	2011
平均總資產報酬率	1.72%	1.49%	1.22%	0.90%
平均股東權益報酬率	17.2%	15.9%	15.1%	13.5%
逾放比	0.41%	0.30%	0.20%	0.15%
不良貸款覆蓋率	369.0%	283.8%	376.8%	926.9%
貸存比率	93.0%	83.7%	78.4%	66.8%
一級資本適足率	15.1%	13.0%	15.0%	14.3%
資本適足率	15.9%	13.0%	15.0%	14.3%